

「2025.09.26」

硅铁市场周报

假日提保资金减仓，库存中性电费或降

研究员：徐玉花

期货从业资格号 F03132080

期货投资咨询从业证书号 Z0021386

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

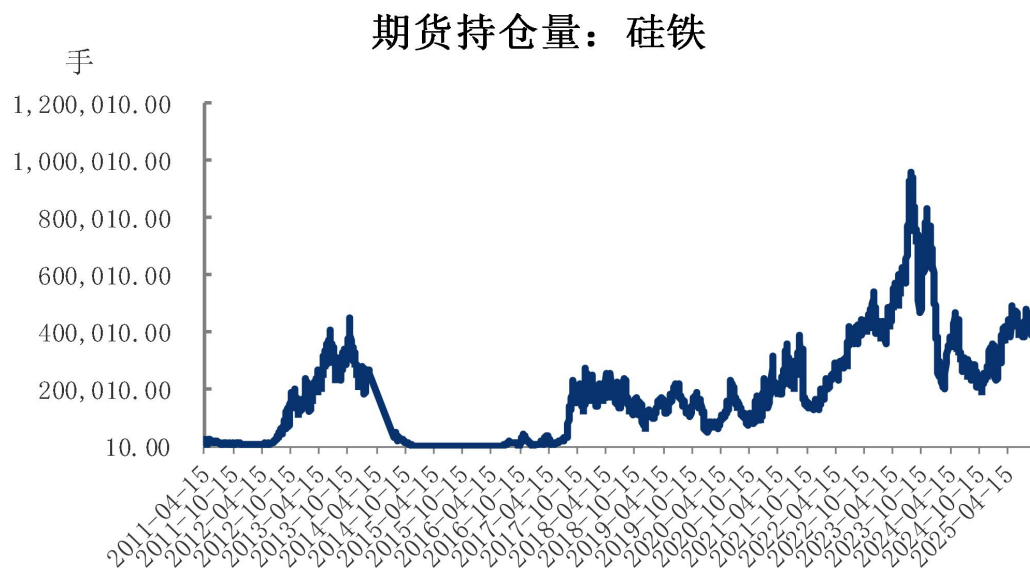
「周度要点小结2」

行情回顾及展望

1. 宏观方面，本月LPR维持不变，工信部印发钢铁行业稳增长工作方案，该方案以“稳增长、防内卷”为核心，严禁新增钢铁产能，加大铁矿石、炼焦煤等原燃料保供稳价力度，市场供需更趋平衡；根据中蒙两国双边协定，甘其毛都、策克、满都拉三大主要进口口岸将于2025年10月1日至7日闭关，10月8日恢复正常通关。
2. 海外方面，美国总统特朗普表示，美国将从10月1日起对所有厨柜、浴室柜及相关产品的进口征收 50%的关税，对所有品牌或专利药品征收100%的关税；9月23日，韩国决定对原产于中国和日本的碳钢及合金钢热轧板卷征收临时反倾销税。
3. 供需方面，前期利润改善后产量快速回升，厂家前期套保居多，库存中性水平，短期成本有所支撑，10月电费或将下调。利润方面，内蒙古现货利润-300元/吨;宁夏现货利润-365元/吨。市场方面，9月河钢75B硅铁招标定价5800元/吨，较上轮定价跌230元/吨。
4. 技术方面，硅铁主力周K处于60均线下方，周线偏空。
5. 策略建议：宏观面，节前资金减仓规避风险，市场情绪回落，板块偏弱运行，下游补库弱于预期，节后价格走势预计偏弱。操作上，主力合约震荡运行对待，建议减仓或者空仓为主。

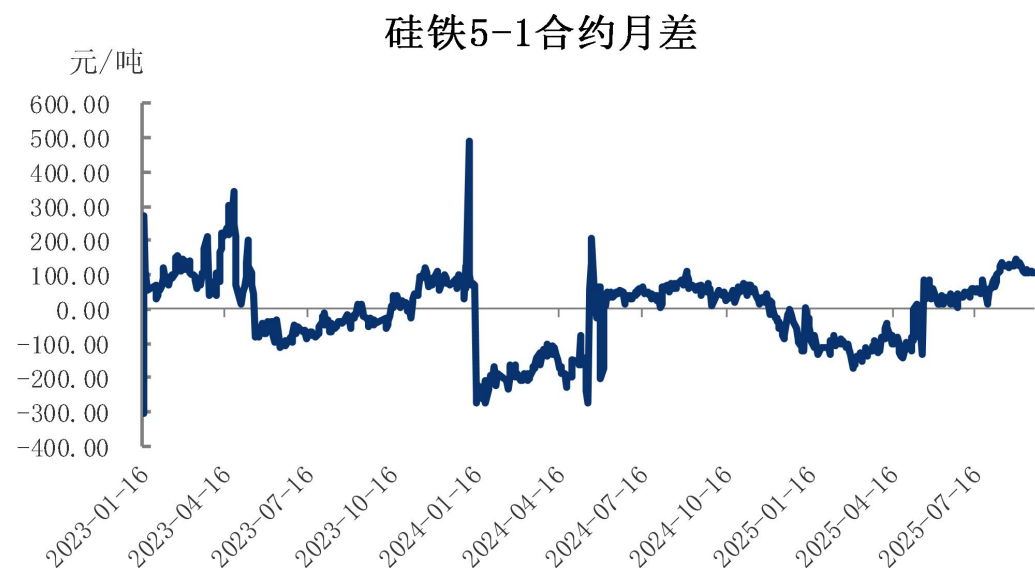
持仓量下降5.7万手；月差环比增加16个点

图1、硅铁期货合约持仓量



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、硅铁跨期价差走势图

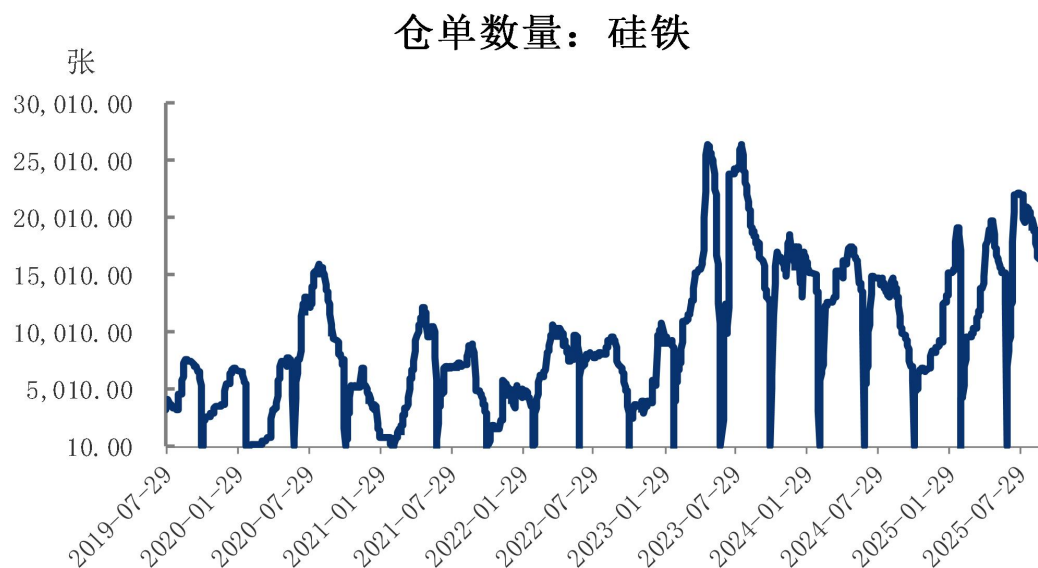


来源：wind 瑞达期货研究院

- ❑ 截至9月26日，硅铁期货合约持仓量为33.9万手，环比下降5.7万手。
- ❑ 截至9月26日，硅铁5-1合约月差为124，环比增加16个点。

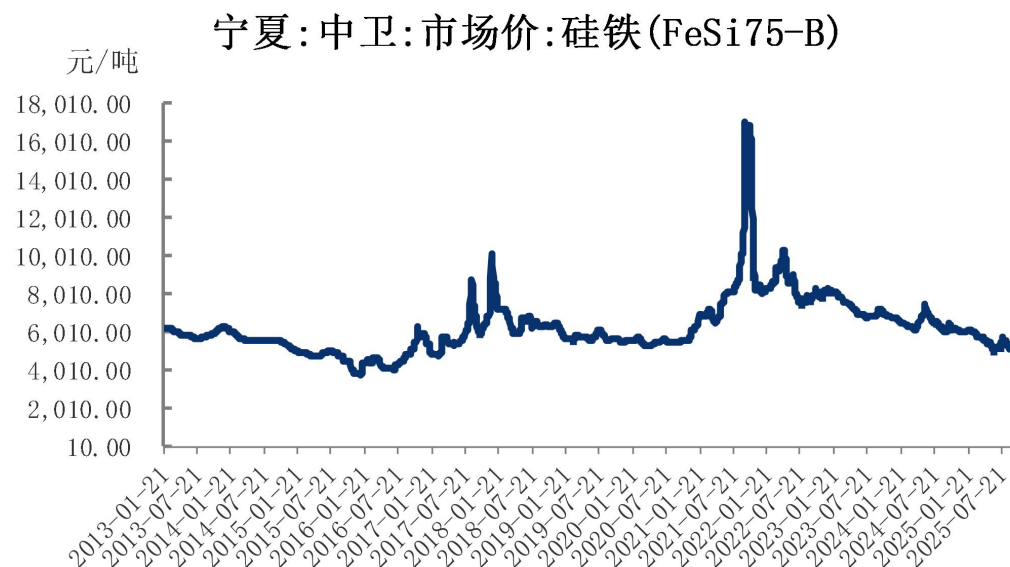
仓单量环比下降255张，现货价格环比下跌20元/吨

图3、硅铁仓单走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、硅铁现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月26日，硅铁仓单数量为17373张，环比下降255张。
- 截至9月26日，宁夏硅铁价格为5460元/吨，环比下跌20元/吨。

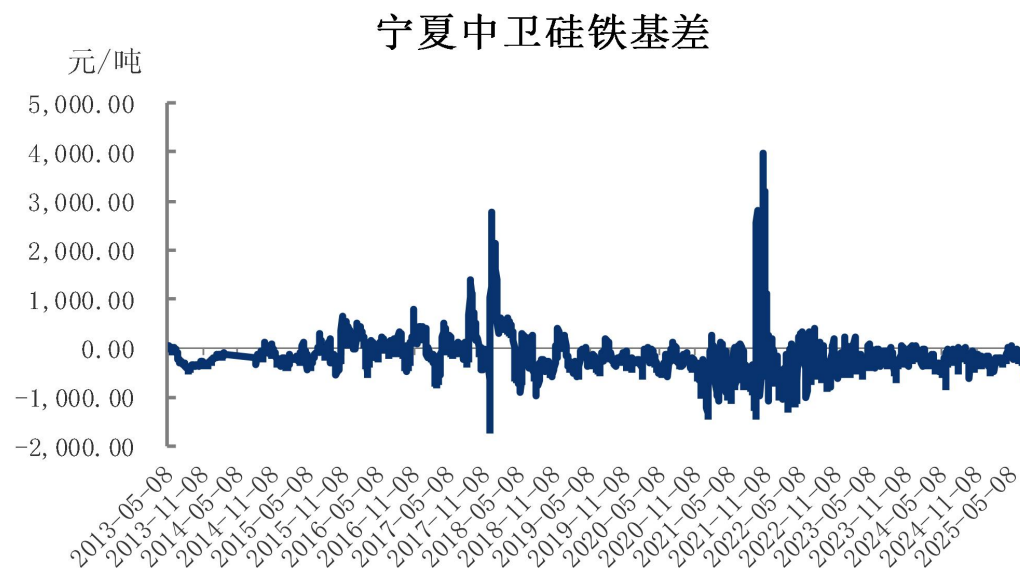
基差环比上升116个点

图5、硅铁现货价格季节性走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、硅铁基差走势

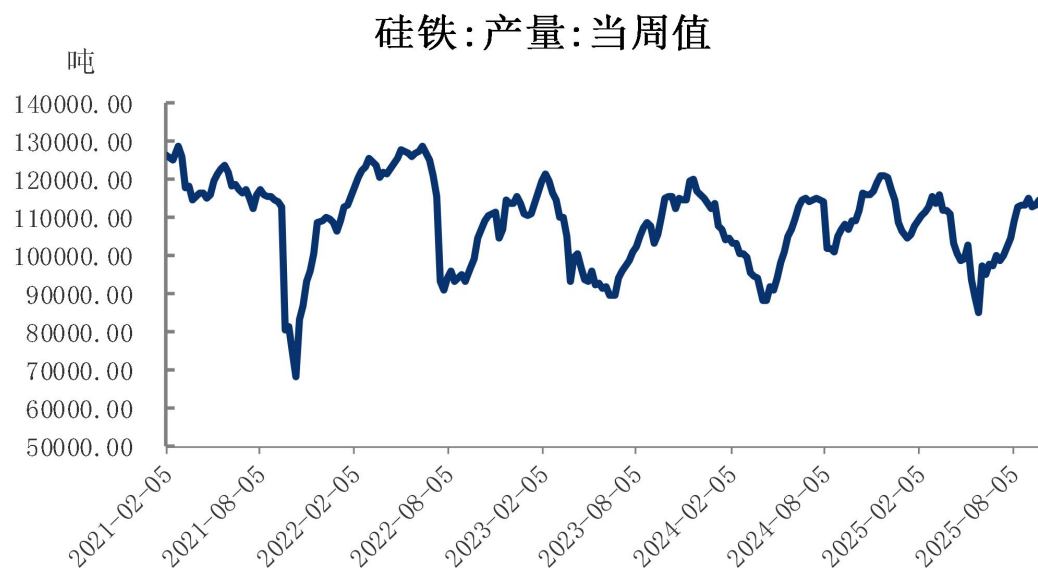


来源：wind 瑞达期货研究院

□ 截至9月26日，硅铁基差为-280元/吨，环比上升116个点。

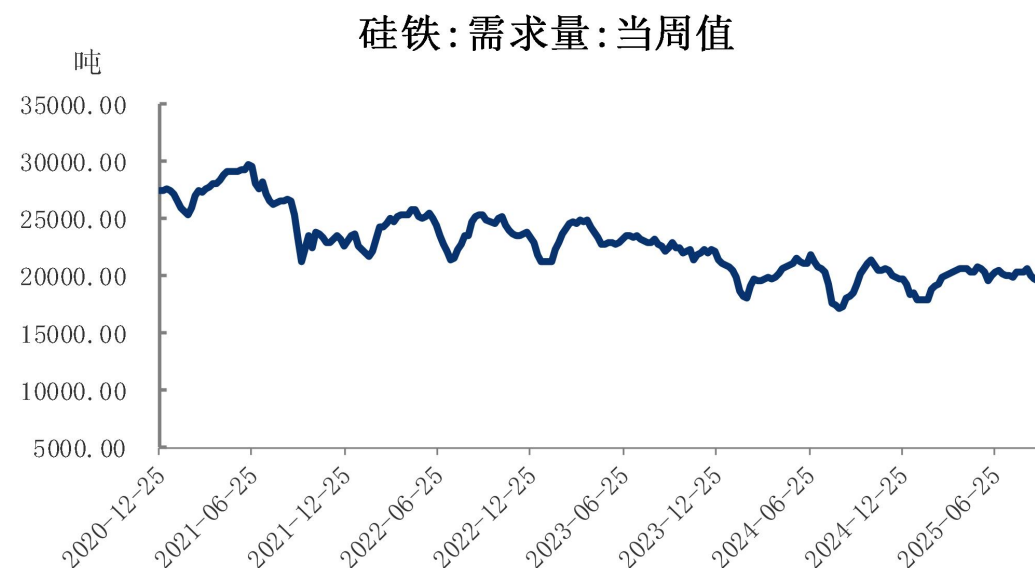
供需弱平衡，库存中性

图7、硅铁产量当周值



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图8、硅铁需求量当周值



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周 (9.25) Mysteel统计全国136家独立硅铁企业样本: 开工率 (产能利用率) 全国35.33%, 环比上周增0.49%; 日均产量16355吨, 环比上周增1.27%, 增205吨。五大钢种硅铁周需求 (样本约占五大钢种对于硅铁总需求量的70%): 19865.9吨, 环比上周增1.42%, 全国硅铁产量 (周供应): 11.45万吨。

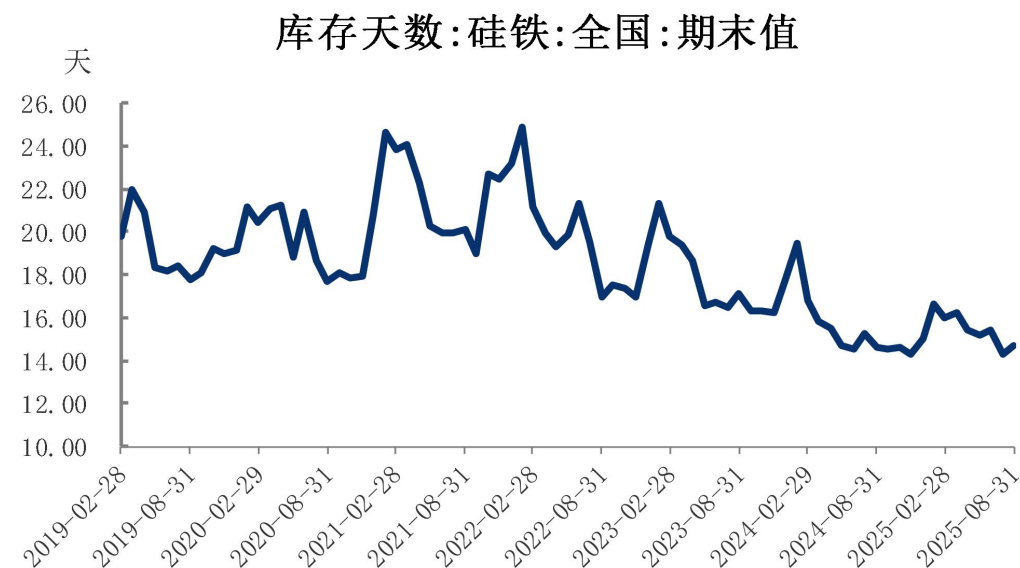
硅铁全国库存量61460吨，环比减3.04%

图9、硅铁库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、钢厂库存天数：硅铁

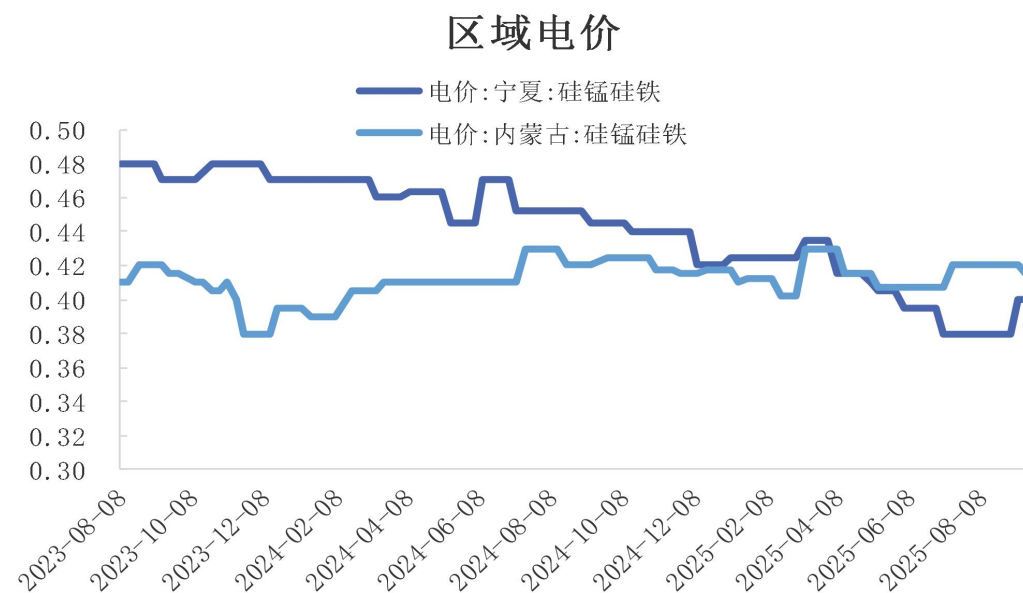


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 本周（9.25）Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量61460吨，环比减3.04%，减1930吨。其中内蒙古33700吨（减1400），宁夏8200吨（减200），甘肃4900吨（减230），陕西6810吨（减200），青海7850吨（增100），四川0吨（平）。

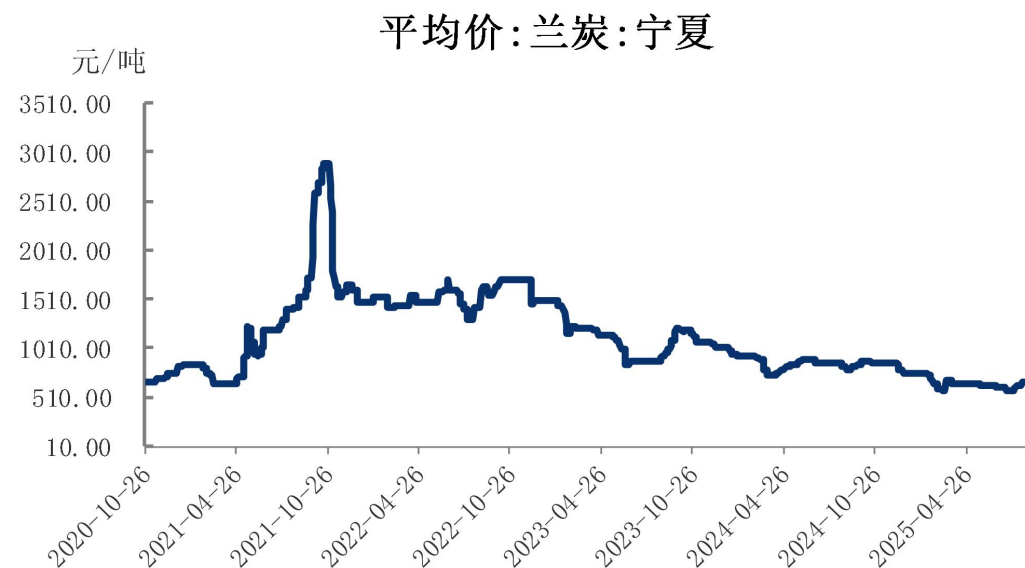
兰炭价格环比增加20，电费环比持平

图11、主产区电费 单位：元/千瓦时



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、兰炭现货价格

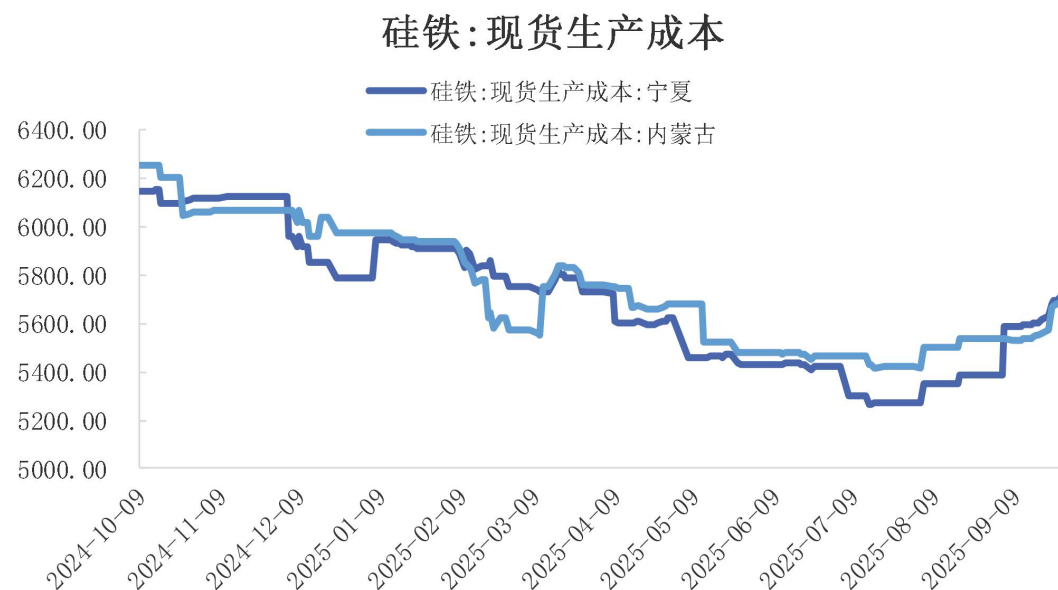


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至9月22日，宁夏硅锰硅铁电价为0.40，环比持平；内蒙古硅锰硅铁电价为0.42元/千瓦时，环比持平。（单位：元/千瓦时）
- ❑ 截至9月25日，宁夏兰炭平均价为696元/吨，环比增加20。（单位：元/吨）

宁夏现货生产利润为-375元/吨，内蒙古现货生产利润为-310元/吨

图13、硅铁现货生产成本 单位：元/吨



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、硅铁现货生产利润 单位：元/吨



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- ❑ 截至9月26日，硅铁宁夏现货生产成本为5700，环比增加90；硅铁内蒙现货生产成本为5690，环比增加130。（单位：元/吨）
- ❑ 截至9月26日，硅铁宁夏现货生产利润为-375，环比下降110；硅铁内蒙古现货生产利润为-310，环比下降100。（单位：元/吨）

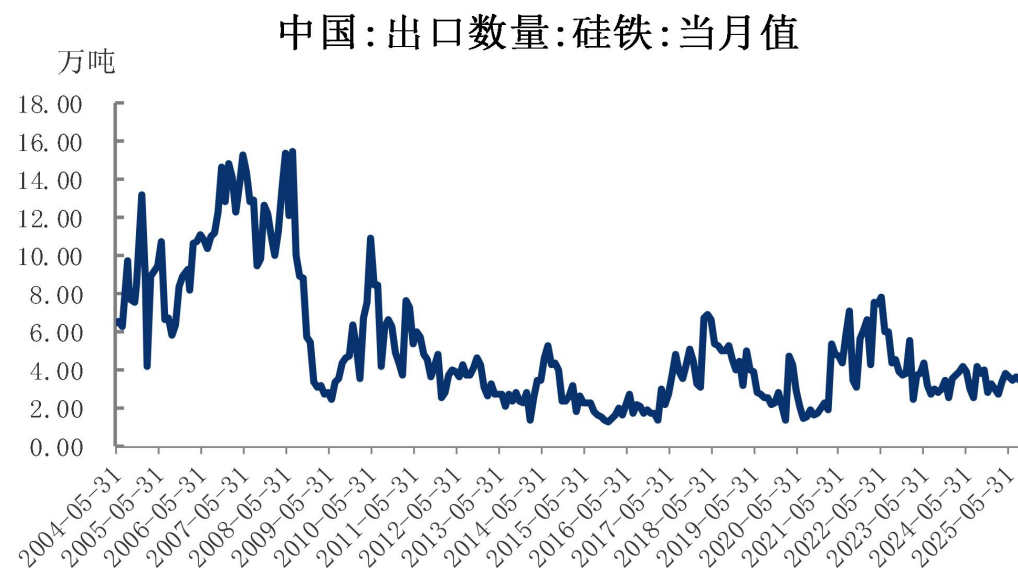
铁水产量环比增加1.34万吨

图15、铁水产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图16、硅铁出口趋势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 本周, Mysteel调研247家钢厂, 日均铁水产量242.36万吨, 环比上周增加1.34万吨, 同比去年增加17.50万吨。
- 2025年1月至8月, 中国硅铁出口总量为25.42万吨(含硅量>55%硅铁), 较去年同期减少2.58万吨, 同比下降9.21%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。